

司蓉蓉 Si Rongrong 理财部总经理

手机(Mob): 86-15925103007

直线(Tel): 86-871-63139552

邮箱(Email): sirr@jiuyancf.com

刘矿嫔 Liu Kuangpin 理财经理

手机(Mob): 86-13608885069

直线(Tel): 86-871-63135717

邮箱(Email): liukp@jiuyancf.com



陆一平 Lu Yiping 理财经理

手机(Mob): 86-13888800553

直线(Tel): 86-871-63135135

邮箱(Email): luy@jiuyancf.com



李红林 Li Honglin 理财经理

手机(Mob): 86-18787112568

直线(Tel): 86-871-63185636

邮箱(Email): lih1@jiuyancf.com



刘子剑 Liu Zijian 理财经理

手机(Mob): 86-13888775494

直线(Tel): 86-871-63187508

邮箱(Email): liuzj@jiuyancf.com



Forever Fortune's Money Weekly

玖言理财周刊



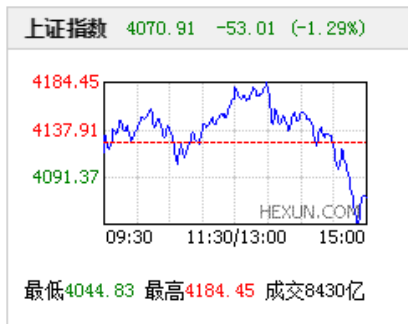
2015年07月27日 出版

市场行情 Financial Market	2
焦点回顾 Market Review	3
理财资讯 Financial Information	
理财攻略	4
新品速递	4
投资收藏 Investment and Collection	5
博文论市 Blog Articles	6
市场周评 Market Assessment	
金融市场评述	7
理财规划 Financial Planning	8
理财学院 Financial Academy	
理财百科	9
投资课堂	9
尚品生活 Fortune Life	10
理财新品 New Products	11

市场行情

玖言理财周刊

2015年07月27日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-7-24)			
上证指数	4070.91	113.56	2.87%
深证指数	13518.5	513.56	3.95%
恒生指数	25128.5	-286.76	-1.13%
道琼斯指数	17568.50	-517.92	-2.86%
标普500	2079.65	-46.99	-2.21%
纳斯达克指数	5088.62	-121.51	-2.33%
日经指数	20544.50	-106.39	-0.52%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-7-24)	
美元/人民币	6.1169
港元/人民币	0.7891
100日元/人民币	4.9503
欧元/人民币	6.7525
英镑/人民币	9.5165
澳元/人民币	4.5072

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-7-24)			
沪金1508	216.4	-12.2	-5.34%
沪铝1508	12245	-220	-1.76%
沪锌1508	15025	-675	-4.30%
沪铜1508	38420	-2400	-5.88%
螺纹1508	1932	8	0.42%
橡胶1508	11900	-195	-1.61%

理财产品综述

【资管产品】

本周共有5家基金子公司合计发行了9款资管产品，产品数量较上周减少了3款。本周参与发行产品的基金子公司数量较上周减少3家，与此同时本周发行规模为16.00亿元，较上周降低了2.93亿元，降幅为15.48个百分点，本周基金资管产品发行数量以及规模较上周出现一定幅度的回落。

本周资管产品平均期限为1.37年，较上周有所缩短，缩短幅度为0.09年，本周产品期限以中短期为主。

【银行理财产品】

本周62家银行共发行了790款理财产品，发行银行数比上期减少3家，产品发行量下降17款。

本周发行的理财产品中，保本浮动和保证收益型理财产品共200款，市场占比为25.32%；非保本型理财产品共590款，市场占比为74.68%。本周，银行理财产品的平均预期收益率为4.84%，较上期减少2个基点。其中，预期最高收益率在6.00%及以上的理财产品共29款，市场占比为3.67%，环比下降0.29个百分点。

焦点回顾

玖言理财周刊

2015年07月27日

证监会发行部多人休假 9月前或不会重启 IPO

【新文化报】昨日，有消息称“再融资已恢复正常了，华西股份刚拿到再融资发行批文，IPO也通知准备上初审会的企业尽快补半年报。所以才有大卖方首席私底下说下周有可能重启IPO。” [\[全文\]](#)

市场上P2P平台已达2869家 网贷行业加速并购洗牌

【经济参考报】《经济参考报》记者根据第三方研究机构的数据初步统计，截至7月21日，市场上P2P平台累计数量已达到2869家（含问题平台），其中累计问题平台数量866家，这包含了276家已停运（和跑路）的平台。 [\[全文\]](#)

中国持股家庭3700万户 股市资金开始流向房市

【第一财经日报】西南财经大学中国家庭金融调查中心(CHFS)8日发布的《2015年二季度家庭股票投资报告》显示，炒股家庭盈利持续下滑，未持股家庭普遍看跌股市，这一波“疯牛”行情已经收尾，与此同时，股市资金助推房市迹象显现持股家庭转而看涨房价。 [\[全文\]](#)

7只银行偏股型理财产品遇滑铁卢 收益率仅1.72%

【证券日报】金价下跌，收藏品价格波动大，对于手握闲钱的投资者来说，沪深股市无疑有着巨大的吸引力。在银行理财产品市场，结构性理财产品中，挂钩股票或者股票指数类的产品占比也在不断提升。 [\[全文\]](#)

消费信托模式延伸到白酒业 未来信托将与实体经济密切联系

【金陵晚报】7月20日下午，中航信托与洋河股份联合推出了“洋河梦之蓝封坛酒消费信托计划”。《金证券》记者了解到，截至目前，信托主打创新类产品——消费信托模式已经延伸至多个行业，涉及健康家电、旅游、度假、养老及白酒等。 [\[全文\]](#)

理财攻略

☞ 十种投资理财方式的优劣分析

【中金在线】随着人们生活水平的不断提高，我国股票债券市场的扩容，商业银行、零售业务的日趋丰富和市民总体收入的逐年上升，“理财”概念逐渐走俏。人们也越来越多的接触到了投资理财这一块，接下来让我们看看个人投资理财的方式主要有哪些以及他们的优劣。 [\[全文\]](#)

☞ 百姓互联网理财攻略

【青海新闻网】一方面国内资本市场美元开始悄悄外流，人民币遭遇贬值风险，而另一方面，国内货币流动性迟迟难以得到释放，事实上，多次的降息降准对经济的刺激越来越小，资本市场犹如一只肥硕的大胖子，不断放水的货币越来越难以支撑日益下滑的 GDP 增长率。 [\[全文\]](#)

☞ 保险理财 投资基金怎么投

【国际金融报】目前保险公司也通过一定的方式对外投资，但是因单打独斗，作用有限，甚至有多家保险公司共抢一个项目的现象。保险投资基金的设立，可将多家保险公司的资源整合到一起，将经营管理、投资决策、市场开拓等方面的优势融合到一起，令投资经营能力得到有效提升。 [\[全文\]](#)

新品速递

☞ 西藏同信证券-同心 1307 号荆门城投资资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：10%-10.5%；募集资金通过万向信托用于补充【竹皮河项目】建设资金。

☞ 阳光私募“中国龙”

“涌峰投资”为您推荐“中国龙”系列产品，其作为国内最早的阳光私募基金之一，中国龙团队以稳健和卓越的长期业绩著称，连续多年获得国内外多项大奖，在中国私募基金市场获得了较高知名度。 [\[详情\]](#)



解密收藏品《鉴定证书》里的玄机

【新浪收藏】发现有些喜欢收藏的朋友，当有意购买某种藏品的时候，都下意识地要求卖家附带“鉴定证书”。而恰恰是这个“动作”，暴露了买家的菜鸟身份。现实的情况是，带证书的很多东西往往都是假的，而真货却往往无法提供所谓的鉴定证书，或者说是不屑于用另外一张纸来证明自己。

[\[全文\]](#)

书画市场飘绿仍未见底

【新浪收藏】作为书画重镇之一的陕西，历来都是全国书画作品集散地，以买卖书画为营生的大大小小的店铺，正是书画市场交易的晴雨表。随着文艺反腐的不断深入，热闹的场景已是风光不再，书画市场“飘绿”但还未探底。

[\[全文\]](#)

折扇收藏：在生活中展现艺术

【中金在线】时值入夏，天气变得越来越热了，这不由让我想起了扇子。将自己藏的扇子放到随手可取之处，望着一堆扇子，我思绪随着扇子而浮想，这些扇子不用打开，看着扇骨，就觉得有一丝清凉入心头。这小小的扇骨各种扇头有着无数的变化。

[\[全文\]](#)





股市暴涨有“负财富效应” 中国面临三期叠加阶段难题

专栏作家沈建光撰文指出，目前实际经济运行情况不理想，但这并不意味着未来中国经济会更差。在笔者看来，解决好“财政悬崖”问题是稳住投资和增长的关键。房地产因素、产能过剩因素并非新鲜话题，反映了中国面临三期叠加阶段的难题，而这也是中国经济增长率无法维持早前两位数过快增长，增长目标需要下调的原因。同时，短期负财富效应、反腐只是短期影响，而这也意味着改革的次序选择和一定的对冲安排措施至关重要。这篇文章具有一定参考意义。

7月初随着中国股市大幅调整，港股也大跌，创2008年以来的最大跌幅。笔者恰好在美国拜访投资者，几十家来自美国最主流的共同、养老及对冲基金。中国A股一场突如其来的股灾，以及随后救市政策，再加上中国宏观经济和改革，是美国投资者最为关心的话题。由此笔者明显感觉，美国投资者在股灾前后对中国的看法和情绪转变不小，不少投资人对未来中国经济及市场走势十分悲观，甚至对改革产生了质疑。有些观点则十分激进，比如中国经济基本面将持续下滑、改革已然倒退、国际地位下降等等，这其中不乏一些早前看多中国的基金经理……

救市难撤退更难

救市是为了让股市恢复正常，而不是为了让准平准基金长期驻扎在股市，使股市体现“合理价格”的。

目前对于国家队的依赖日深，以至于一则消息就可以引发市场大跌，这说是市场脆弱如苏打饼干，一捏，就碎了。20日上午十点以后，《财经》杂志一则“证监会研究维稳资金退出方案”的报道，引发沪指在4021后高台跳水，下跌0.43%。证监会不得不于中午发布紧急消息，称相关报道不实，下一阶段，证监会将继续把稳定市场、稳定人心、防范系统性风险作为工作目标。

国家队大笔资金进入，考虑如何撤出是题中应有之义，有没有杂志报道，撤出都是大概率事件，这牵涉到国家队的性质与功能。但此时报道，市场立马反应，可以看出市场信心不稳。

越是如此，国家队越要明确，不是当长期股东，迟早是要撤出的，才能防止市场再次陷入疯狂，甚至一系列利用国家队的消息进行快速进出……

信托型阳光私募周评

[全文]

据用益信托工作室统计，截止 2015 年 7 月 19 日，朴道 2 期公布的单位净值为 2.1930，较上周公布的净值增长 12.58%，位居非结构化产品本周收益排行榜前列。朴道 2 期集合信托计划成立于 2014 年 7 月，今年以来，该产品净值收益为 72.42%，略高于同期沪深 300 指数 63.85%的收益；最近一个月，朴道 2 期的收益为-9.08%，领先同期沪深 300 指数-19.21%的收益。本周，收大盘企稳反弹影响，朴道 2 期达到了 12.58%的高增长，远高于同期沪深 300 指数 1.09%的收益。

一、一周阳光私募动态

- 1、高净值人群激增 私募涉足家族基金
- 2、私募滚雪球 3 号击穿止损线 管理人拟出资千万救场

二、走势：成立数量震荡回落

三、排名：信托型阳光私募业绩排行情况

私募信托分类：非结构化产品占主导

本周业绩排名

非结构化产品本周收益率前 10 位排名情况

结构化产品本周收益率前 10 位排名情况

TOT 产品近两周收益率前 10 位排名情况

本周阳光私募跑输公募和大盘

近一个月业绩排名

非结构化产品近一个月收益率前 10 位排名情况

四、一周私募介绍

上海朴道瑞富投资管理中心（有限合伙）

.....

理清债务东山再起 为儿积累创业金

【导语】

企业主在前行路途中，会遇到因考虑不周而造成的贷款资金链断裂。且看本文案例如何巧还贷款盘活资金，重新布局东山再起。

【正文】

生活中，勤奋的企业主每天日出而作日落而息，但在前行路途中，会遇到风雨和泥泞，有时不慎会跌倒，但坚强的企业家会掸去泥土继续前行。本文案例中的秦先生便是这样一位企业主。

贷款资金链断裂

去年初，企业产品订单猛增，秦先生动心想趁大好时机扩大企业经营规模。四月，秦先生用两处住房抵押给银行贷款 450 万元，还款期限为一年。但进入下半年，企业经营逐渐出现低迷，产品滞销积压，资金回流不畅，每月归还贷款资金也出现艰难信号，秦先生正在承受因考虑不周而造成的贷款资金链断裂。

秦先生经营企业和家庭情况如下：今年 48 岁秦先生在去年初有家庭总资产 1660 万元。包括三处房产，分别为城郊一处价值 600 万元的高级新住房、市区 260 万元的三室两厅为家庭常用住房、大学城附近一套价值 220 万元的新房；家中有两辆汽车，由秦太太、秦先生驾驶，分别价值 32 万元、68 万元。

为每天生活开销及企业贷款资金周转急用，有现金活期存款 200 万元，45 岁的秦太太喜欢炒股票，截至去年底股票市值 280 万元。秦先生夫妻有社会保险，儿子今年 18 岁高中毕业，准备留学国外。

只因去年四月考虑不周冲动贷款 450 万，今年初盘点家庭资产能自主支配资金损失过半，目前能支配资金为 850 万元：其中一套常用住房 260 万元（其他两处住房为质押物暂不能计算为自主资产）

[点击链接全文](#)

来源：财富管理

> 理财百科

☞ 金融脱媒

“脱媒”，也可以叫“非中介化”。是指资金供给绕开商业银行等媒介体系，直接输送到需求方和融资者手里，造成资金的体外循环。比如企业需要资金时，直接在市场发债、发股票或者短期商业票据，而不是直接从商业银行取得贷款。

从融资方式的角度看，金融脱媒是社会融资逐渐由间接融资向直接融资转变的过程。

应该说，金融脱媒现象是我国市场经济和国民经济发展的客观规律，是政府推动金融市场创新发展的必然趋势。

☞ 保护信托

保护信托主要是针对委托人的某个子女可能浪费成性、在财产管理等事务方面缺乏经验、甚至有些不争气，比如骄奢淫逸、挥霍无度、嗜赌甚至吸毒等，如果将财产交给他，很快就会消耗殆尽。委托人很清楚，让这样的子女管理或直接取得财产，显然是不明智的。为此，他可以设立一项保护信托。保护信托的核心在于，委托人将财产赋予受托人，并且指示受托人将信托收益支付给委托人的那个子女，但是，一旦该子女破产或出现其他特定事件，信托即自动终止，该子女不再享受原有的受益权；同时产生一项自由裁量信托，并以那子女及其家人为受益人。通过这种办法，信托财产及收益就不受受益人破产的影响。因此，保护信托的目的就是要充分利用这两方面的优势，受益人对信托收益享有固定的权利，同时，又紧跟一项自由裁量信托，以保护信托财产不会被某些受益人消耗或被其债权人追索。

> 投资课堂

☞ 什么是OTC?

OTC(Over The Counter)，即是场外交易市场，又称柜台交易市场。在很早以前，银行兼营股票买卖业务：因为采取在银行柜台上向客户出售股票的做法，所以这种市场被称为柜台交易市场，如今泛指在交易所之外进行交易的的市场，也叫做场外市场。

OTC没有固定的场所，没有规定的成员资格，没有严格可控的规则制度，没有规定的交易产品和限制，主要是交易对手通过私下协商进行的一对一的交易。在OTC市场中，证券经营机构一般发挥做市商的作用。

[\[全文\]](#)

☞ 基金分红：那些你不知道的事

我们来看一下度娘的定义吧。基金分红是指基金将收益（这部分收益原来就是基金单位净值的一部分）的一部分以现金方式派发给基金投资人。

按照相关规定，基金分红应该满足以下条件：1)、基金在卖出盈利的股票后，获得收益；2)、基金当年收益先弥补上一年度的亏损后，方可进行当年收益分配；3)、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4)、如果基金投资当年出现净亏损，则不进行基金收益分配。

[\[全文\]](#)

☞ 如何将装修余料变废为宝？

【搜狐】装修产生剩余材料是常事，无论是装修前制定了多么详细的计划，计算了所有装修材料所需的使用量，不少家庭装修后，总会剩下一些装修余料。很多没有装修经验的业主，对于剩余材料往往当垃圾处理掉，造成的浪费惊人。 [\[全文\]](#)

☞ 10位CEO告诉你周末如何安排时间

【财富派】对有些人来说，周末是对一周辛苦工作的奖赏，哪怕只是1个小时也好，也想多睡一会。但是对有些人来说，周末却是拉开差距的时间——把平时的工作继续做下去，把下周的工作提前开始。看看下面的10位来自世界最顶级公司的大佬CEO是怎么选择的吧。[\[全文\]](#)



☞ 环游东南亚，从美食开始

【中奢网】从清新爽口的越南，到辛辣热烈的泰国，然后辗转反侧的印度，又道是热辣浓郁的韩国，地道的东南亚菜料理，仅在今季供您赏鉴。三亚湾海居铂尔曼的环球美食之旅当然热热闹闹的来到了异域风情的东南亚，环游一个月的东南亚之旅，惊艳到的不仅仅是您的味蕾哦！采用不同的热带新鲜食材而准备的传统东南亚菜式，在他们最美味的时刻一一呈上，满口散不去的浓郁的香料与盈余满口的食材的清爽在舌尖上碰撞出不一般的火花。 [\[全文\]](#)

【基金理财新品】(币种: 人民币)

序号	产品名称	基金管理人	基金经理	基金托管人	类型
1	招商体育文化休闲股票基金	招商基金	王 宥	中国银行	股票型
2	工银瑞信新蓝筹股票	工银瑞信	王筱苓	中国银行	股票型
3	建信有色金属分级	建信基金	梁洪昀	国信证券	股票型
4	汇添富民营新动力股票	汇添富基金	谭志强	建设银行	股票型
5	创金合信沪港深研究精选灵活混合	创金合信	张 荣	工商银行	股票型

来源: 金融界

【银行理财新品】(币种: 人民币 单位: 元)

序号	产品名称	银行名称	类型	期限	是否保本	起始金额	预期年收益率
1	安心得利	农业银行	组合型	160 天	否	5 万	5.00%
2	和盈资产管理类	平安银行	组合型	90 天	否	5 万	5.10%
3	天天万利宝	兴业银行	组合型	72 天	否	5 万	4.90%
4	同享盈添利	浦发银行	组合型	182 天	否	5 万	5.80%
5	增盈 1492 号	华夏银行	组合型	93 天	是	5 万	5.10%
6	35 天增利	民生银行	组合型	35 天	否	10 万	5.30%
7	鼎鼎成金	招商银行	组合型	32 天	否	10 万	4.80%
8	稳添利	交通银行	组合型	189 天	否	5 万	3.54%
9	乾元—共享型	建设银行	组合型	50 天	否	5 万	4.30%
10	中银平稳理财	中国银行	组合型	178 天	否	5 万	4.65%
11	富滇稳健	富滇银行	组合型	37 天	否	5 万	4.40%

来源: 第一理财

◆ 公司简介:

• 昆明玖言理财咨询有限公司（简称“玖言财富”）是一家独立、客观的第三方理财顾问机构，通过分析客户理财需求和财务状况，为其提供全面理财规划和投资方案，达到帮助客户实现财富稳健增值的目的。作为独立、客观的第三方理财顾问机构，玖言财富定位于真正以客户的利益为标准，不受任何利益制约，以保证独立和客观性，而客户财富的最大化是我们的目标。公司将对银行理财产品、券商集合理财、保险、基金、外汇、期货、债券、PE 投资、私募基金、对冲基金、境外投资、信托投资等金融产品进行专业分析、评估与筛选。全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思想、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。

◆ 公司特色:

- 个性化理财方案：我们强调与客户的充分沟通，以真正了解客户理财需求，并根据客户的实际情况为其量身定制理财方案及资产配置建议。
- 全程投资跟踪：我们将全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思路、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。
- 一站式服务：我们通过面见、电话、网络等多种方式为客户提供理财服务，包括个性化的资产配置方案和指导，理财建议的实施与调整，日常的理财咨询服务，最新的理财资讯等。

 公司网站: www.jiuyanfc.com  全国客户服务热线: 400-166-0269

 昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc)  昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc)



 昆明玖言理财咨询有限公司
Kunming Forever Fortune Consultation Co.,Ltd.

免责声明

本快讯中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所送理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅向特定客户传递，版权归玖言财富所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。